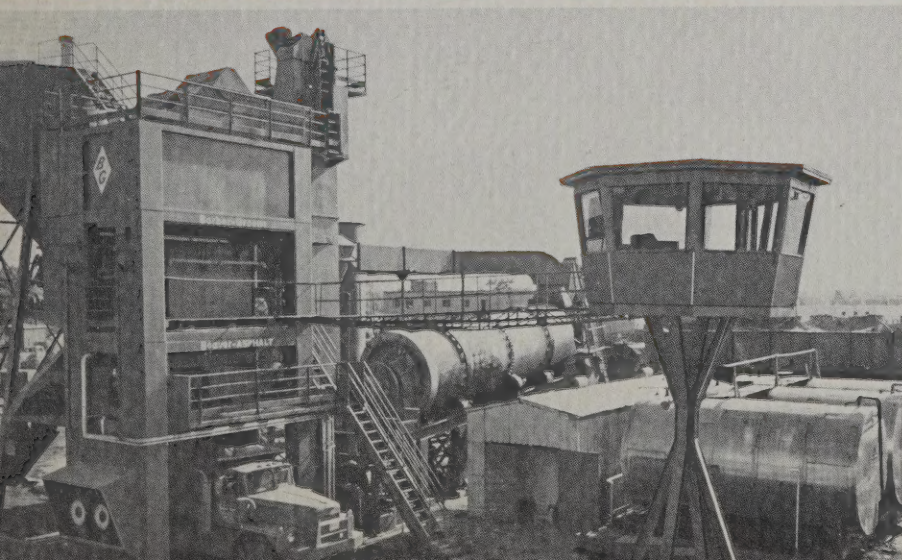
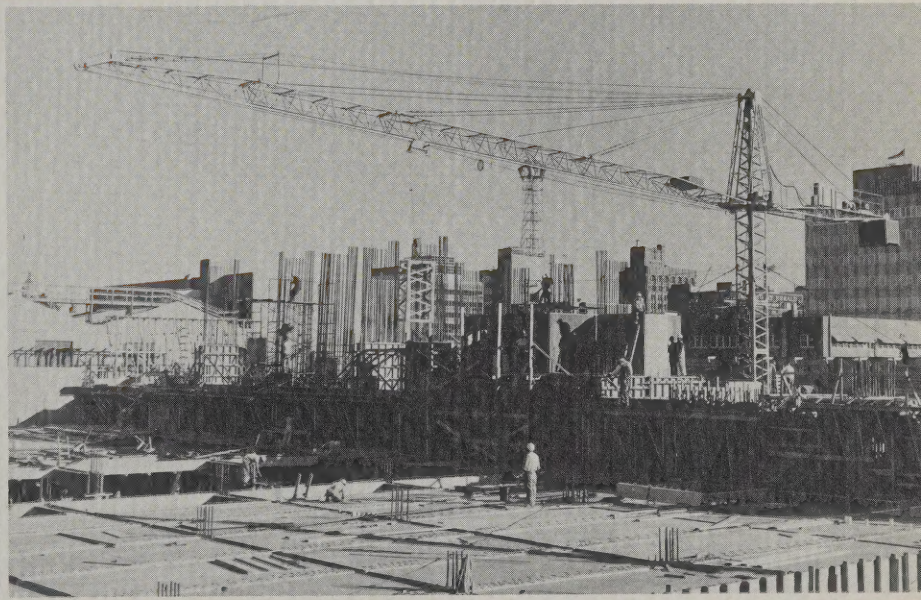
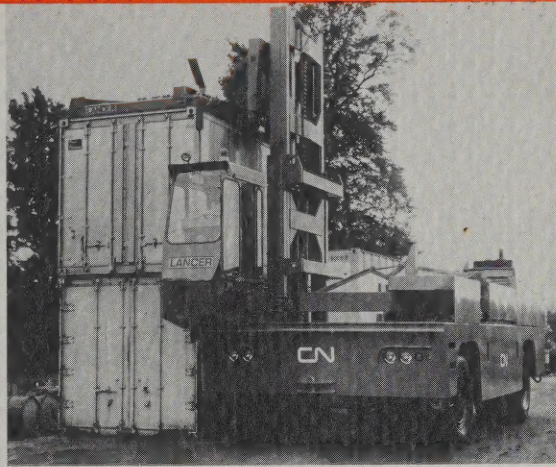
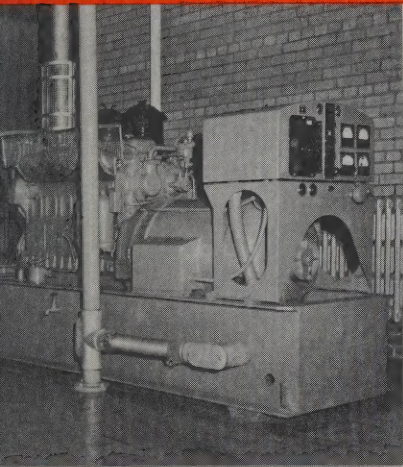


AR07

Mussens

1969 ANNUAL REPORT



Branches**Subsidiaries**

TRURO, N.S.

MUSSENS SERVICE LTD.

FREDERICTON, N.B.

DORVAL DIESEL LTD.

CAMPBELLTON, N.B.

COLBORNE ACCEPTANCE LIMITED

CHURCHILL FALLS, NFLD.

ONTARIO EQUIPMENT & SUPPLY LIMITED

SEPT ILES, QUE.

ONTARIO EQUIPMENT & SUPPLY (NORTHERN) LIMITED

QUEBEC, QUE.

OTTAWA, ONT.

Directors

W. A. ARBUCKLE, *Montreal*

W. S. BIRD, *Fredericton*

A. M. BOULTON, *Montreal*

W. R. EAKIN, *Montreal*

A. S. GORDON, *Montreal*

N. B. IVORY, *Montreal*

C. J. JACKSON, *Montreal*

Officers

C. J. JACKSON, *President*

W. S. BIRD, *Executive Vice-President*

J. L. BAGG, *Vice-President, Sales*

G. R. DUNCAN, *Vice-President, Finance*

R. R. JACKSON, *Vice-President, Ontario*

J. E. MOREAU, *Vice-President, Quebec*

S. J. BESSE, *Controller*

E. H. NEVIN, *Secretary*

Annual Report to the Shareholders for the year ended March 31, 1969

Profit

Consolidated net profits after taxes of your Company and its subsidiaries for the year ended March 31, 1969 amounted to \$559,933 equal to \$1.10 per share of common stock outstanding at the close of the year. In the previous fiscal year, consolidated net profits were \$460,832 (restated) or \$0.90 (restated) per share. This 22% increase in profits is the combined result of an improvement in profit margins on sales from 4.8% of sales in the prior year to 5.4% of sales during the year under review, and of a decrease in certain administrative expenses.

Accounting changes

Two changes have been made in the Company's accounting this year. The combined effect of these changes on stated earnings has been slight. To conform to current accounting procedures, this year's report incorporates deferred tax accounting. This change is explained in note 7 to the Financial Statements. In addition, debenture discounts arising from the issue of the five series of debentures, which discounts had previously been written off to retained earnings, have been segregated from retained earnings for amortization against earnings over the life of the issues. This change is explained in note 4 to the Financial Statements. For comparison purposes, 1968 figures in this report have been restated to conform to these changed methods.

Operations

Total consolidated sales at \$30,606,436 represented a decline of some 6% from the \$32,471,476 recorded in the prior year. Operating income, however, after cost of sales and service, selling and administrative expenses, was \$1,640,477. This represented an increase of 6% over the prior year's total of \$1,547,382.

In Mussens Quebec province branches, sales of new equipment and replacement spare parts were down, while sales of used equipment and customer repair jobs were up over the prior year. In general, expenses at these branches were held in satisfactory control, with a solid improvement achieved at the Company's principal branch at Lachine. As a result, the contribution to profits by Quebec branches was considerably better than in the previous year.

Mussens Maritimes branches experienced a decline in sales and revenues, and while steps were taken during the year to tighten expense control, the contribution to profits by these branches was below that of the prior year.

Sales by Dorval Diesel Ltd. were little changed from those of the prior year. Revenue from these sales im-

proved substantially however, and the net profit of this subsidiary increased in a very encouraging manner.

At Ontario Equipment and Supply Limited, sales and revenue from sales were up over the prior year. Expenses were also up however, and net profit for the year was down slightly although still at a satisfactory level.

Colborne Acceptance Limited, whose statements are shown separately in this report, had increased income as well as increased interest costs. Net income after tax shows a slight improvement over the prior year. Towards the end of its fiscal year, Colborne started building up a fleet of rental vehicles for lease to other Mussens companies.

Properties

Expenditures on capital account during the year totalled \$294,097. The biggest item was the 9,600 square foot extension to the Dorval shop of Dorval Diesel Ltd., costing some \$119,334. A temporary facility at Churchill Falls cost a total of some \$42,000.

Industrial Relations

An agreement with the UAW covering shop personnel at Lachine and Quebec City branches of Mussens, and Dorval Diesel's Dorval location was signed July 1, 1968. This agreement remains in force until November 8, 1970.

During the year under review, the UAW were certified as collective bargaining agent for office clerical staffs at Lachine and Dorval. A two-year agreement has been signed covering the period June 1, 1969 to May 31, 1971.

A contract with the International Association of Machinists covering a group of employees at the Sept Iles branch terminates November 30, 1969.

Financial

During the year, a total of \$220,000 of the Company's debentures were purchased in the open market, and lodged with the trustee for cancellation to meet sinking fund requirements.

To provide funds for the shop extension at Dorval Diesel Ltd., the mortgage on their premises was renegotiated and increased.

Inventories

At fiscal year close, total consolidated inventories at \$13,832,982 were down \$2,155,579, or 13% from the level of the previous year end. Details of these inventories are disclosed in note 3 to the Financial Statements.

Annual Report to the Shareholders (Continued)

Capital Stock

The number of shares outstanding, at 509,595, was unchanged during the year. At fiscal year close, the book value per common share had risen to \$11.06. As at June 6, 1969 there were 669 shareholders, including Astro-Space Corp. of Huntsville, Alabama, which purchased 350,000 shares at \$12 per share via a tender offer which closed May 5, 1969. Consideration is being given to the possible application for listing of your Company's shares on the Toronto Stock Exchange.

Financial Summary

A ten-year financial summary is included with this report for the first time.

Corporate Planning and Development

Discussions were initiated with the controlling shareholders of H & C Equipment Co. Ltd. with the culmination, effective April 15, 1969 in the purchase by Mussels of all of the capital outstanding of that Company. H & C operates an equipment distribution business very similar to that of Mussels. In the interests of efficiency, the business of H & C has been moved into Mussels premises. One of the terms of the purchase agreement requires that the name of this subsidiary be changed, and steps are being taken to rename this subsidiary Mussels Service (1969) Ltd.

After protracted study and negotiation, your Company has entered into an agreement with Hovermarine Limited of Southampton, England. Under this agreement, Mussels is purchasing a substantial minority interest in their subsidiary, Hovermarine (Canada) Limited. This latter company has the Canadian sales and manufacturing rights for air cushion vehicles developed by the Southampton firm. One of these craft, a specialized high speed hydrographic survey craft known as Surveymarine, is presently on demonstration in Canada. Hovermarine (Canada) Ltd. has an interesting sports craft project of its own under way at the present time, and Mussels is collaborating closely in this development. This project is aimed at capitalizing on the fast-growing leisure market.

Your Directors have proposed that a new subsidiary, Mussels Equipment Ltd., be created. This new subsidiary would take on the trading operations of the present parent company, Mussels Limited, leaving the parent company as a financial holding company owning the shares of all of the subsidiary companies. To reflect the broader objectives of the Company it is then proposed to change the name of the parent holding company. Resolutions

concerning this reorganization have been passed by your Directors. Accordingly the meeting to be held in July, 1969 will be constituted as both an annual and a special general meeting of shareholders, and you will be asked to approve these resolutions.

Your Directors have approved, subject to confirmation by the shareholders, the sale at book value of the assets of the Company located in the Maritime provinces. This sale is to be made to a Director and a group of employees of the Maritime branches.

Dividend

Your Company has embarked on a program of diversification. Since certain developments in our corporate planning will occur during the prevailing monetary conditions of tightened credit and high interest rates, your Directors deem it to be prudent for the Company to conserve cash and retain earnings for the foreseeable future. Accordingly, no dividend has been declared for the current quarter.

Outlook

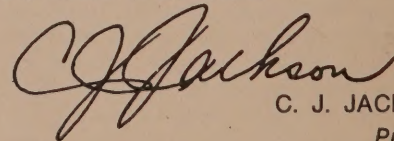
Sales volume during the first two months of the new fiscal year has been up considerably from the level achieved during the same period of fiscal 1969. Dorval Diesel Ltd. is particularly busy at this writing, and amongst other work is currently manufacturing and delivering diesel generator sets for railway refrigerator cars against an order valued in excess of \$1,000,000.

The immediate future appears complicated by a number of problems. Strikes in the Labrador iron mining range and in Ontario and Quebec City construction markets are upsetting. The Quebec construction market is quiet. High money costs and selective government restraints on construction will have an effect. However, the increasing labor cost pressures will require increasing use of labor-saving machinery, and your management has budgeted for a year rather similar to that just closed. They are confident that opportunities for growth by diversification exist and can be capitalized upon.

Your Company is continuing its negotiations for other acquisitions.

Your Directors appreciate the loyal support and contributions of Company personnel.

On behalf of the Board of Directors.



C. J. JACKSON

President.

June 11, 1969

Ten Year Financial Summary **1969** 1968 1967 1966 1965 1964 1963 1962 1961 1960
(Except for values per shares all dollar amounts are stated in thousands)

OPERATING RESULTS

Sales	30,606	32,471	35,411	39,982	30,822	26,154	22,006	21,066	20,224	21,270
Depreciation	166	171	173	177	163	158	151	143	138	135
Interest on long-term debt (2)	266	269	245	244	181	113	126	136	92	68
Income taxes	577	500	743	527	459	310	200	273	319	307
Net profit (2)	560	461	611	645	524	370	215	277	312	336
Cash from operations (2) (4)	726	632	784	822	687	528	366	420	450	471

SHAREHOLDERS' PARTICIPATION

Shareholders' equity	5,637	5,332	5,114	4,706	4,211	3,830	3,541	3,431	3,266	3,051
Dividends declared	255	242	204	228	164	82	122	113	97	81
Per common share (3)										
Cash from operations (2) (4)	1.42	1.24	1.54	1.61	1.39	1.08	.75	.87	.93	.98
Earnings (2)	1.10	.90	1.20	1.27	1.06	.76	.44	.57	.64	.70
Dividends declared50	.47½	.40	.44¾	.33	.16⅔	.25	.23⅓	.20	.16⅓
Equity (2)	11.06	10.46	10.03	9.24	8.53	7.82	7.23	7.10	6.75	6.31
No. of shares outstanding (3)	509,595	509,595	509,595	509,595	493,950	489,570	489,570	483,960	483,750	483,750
No. of shareholders (5)	739	814	879	809	326	326	325	328	328	331

BALANCE SHEET ITEMS

Inventories	13,833	15,989	14,964	15,802	13,840	11,617	9,299	9,682	8,051	7,244
Working capital	7,305	7,261	6,612	6,342	5,325	3,747	3,932	3,995	3,983	2,702
Fixed assets (net)	1,642	1,548	1,525	1,685	1,307	1,288	1,189	1,023	878	957
Total assets	21,671	23,774	23,310	24,247	21,764	19,748	14,720	15,728	13,303	12,941
Long-term debt (6)	3,915	4,072	3,560	3,784	2,814	1,500	1,651	1,751	1,802	942

(1) The finance subsidiary is carried at cost plus accumulated earnings.

(2) Figures for 1968 and prior are restated to reflect the accounting changes explained in Notes 4 and 7 to the financial statements.

(3) Adjusted to reflect the three for one subdivision of shares, September 28, 1965.

(4) Cash from operations is net profit for year plus depreciation.

(5) Average number of shareholders during the year.

(6) Long-term debt excludes amount payable within one year.

Consolidated Balance Sheet March 31, 1969, with comparative figures for 1968

1969

1968

Assets

Current assets:

Cash	\$ 108,625	67,448
Accounts receivable	5,341,862	4,979,623
Bills receivable	49,233	544,869
Inventories (Note 3)	13,832,982	15,988,561
Prepaid expenses	77,254	45,147
Total current assets	19,409,956	21,625,648

Special refundable tax	17,143	29,853
---	---------------	---------------

Investment in finance subsidiary not consolidated (note 1)	460,301	415,832
---	----------------	----------------

Fixed assets, at cost less depreciation:

Buildings	922,073	769,741
Shop and office equipment	1,211,572	1,147,815
Transportation equipment	471,237	501,134
Leasehold improvements	143,492	143,492
	2,748,374	2,562,182

Less accumulated depreciation	1,352,816	1,261,041
	1,395,558	1,301,141

Land	246,894	246,894
----------------	---------	---------

Net fixed assets	1,642,452	1,548,035
-----------------------------------	------------------	------------------

Unamortized debenture discount (note 4)	140,773	154,490
	\$21,670,625	23,773,858

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Subject to the accompanying report of Peat, Marwick, Mitchell & Co.,
Chartered Accountants, dated June 6, 1969.

On behalf of the Board:

C. J. Jackson, Director.
W. A. Arbuckle, Director.

	1969	1968
Liabilities and Shareholders' Equity		
Current liabilities:		
Bank advances (note 5)	\$ 3,637,998	3,299,738
Other loans payable (note 6)	1,967,843	2,268,443
Accounts payable and accrued expenses	2,487,708	2,268,942
Accounts payable — instalment payment basis (note 6)	3,357,406	5,707,389
Income taxes payable (note 7)	167,423	248,078
Other taxes payable	205,659	195,873
Long-term debt due within one year	235,509	235,169
Due to finance subsidiary	45,910	140,760
Total current liabilities	12,105,456	14,364,392
Long-term debt (note 8)	3,915,249	4,072,281
Deferred income taxes (note 7)	12,450	4,850
Shareholders' equity:		
Capital stock:		
Cumulative redeemable preferred shares of \$50 par value per share. Authorized: 40,000 shares.		
Common shares of no par value. Authorized: 600,000 shares; issued: 509,595 shares — stated value	430,230	430,230
Retained earnings per accompanying statement	5,207,240	4,902,105
Total shareholders' equity	5,637,470	5,332,335
Contingent liabilities (note 10)	\$21,670,625	23,773,858

Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the consolidated balance sheet of Mussels Limited and subsidiaries as of March 31, 1969 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company and subsidiaries at March 31, 1969 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles which, except for the changes with which we concur referred to in notes (4) and (7) to the financial statements, were applied on a basis consistent with that of the preceding year.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.,
Chartered Accountants.

Montreal, Que.
June 6, 1969.

Notes to Consolidated Financial Statements March 31, 1969

1. Basis of consolidation:

The consolidated financial statements include all subsidiaries except a wholly owned finance company which is carried at cost plus the earnings accumulated subsequent to its acquisition.

The consolidated accounts of Ontario Equipment and Supply Limited have been closed as of December 31, 1968 and the accompanying financial statements include the assets and liabilities and the results of operations and source and application of funds of that company for the year then ended.

2. The figures for the year ended March 31, 1968 have been restated to give effect to the changes in the method of accounting for debenture discount and the basis of providing for taxes on income as described in notes 4 and 7 respectively.

3. Inventories:

	<i>Basis of Valuation</i>	1969	1968
New machines	Lower of cost or estimated realizable values as appraised by management	\$ 2,649,325	3,860,346
Rental machines	} Estimated realizable values as appraised by management (which are less than cost) }	6,274,507	6,644,578
Used machines		958,204	1,785,291
Parts	Valued at suppliers' current list prices plus duty, less estimated dealers' discounts, obsolescence and allowance for price increases	3,575,508	3,384,814
Work in progress	Cost	375,438	313,532
		<u>\$13,832,982</u>	<u>15,988,561</u>

4. During the year ended March 31, 1969 the company, which previously charged debenture discount to retained earnings at the time of issue of such debentures, changed the method of accounting to amortization of the debenture discount as a charge against income over the term of the issue. The discount or premium on debentures retired, previously recorded in retained earnings in the year of redemption, has been included in the income statement. The financial statements have been retroactively restated to reflect these changes in accounting and accordingly the net profit for the year 1969 is \$1,580 less than the amount which would have been reported if the previous basis had been used (1968 — \$11,767). Unamortized debenture discount has been recorded on the balance sheet in the amount of \$140,773 at March 31, 1969 (1968 — \$154,490) and retained earnings at the beginning of the year ended March 31, 1968 have been increased by \$130,707 to reflect the aggregate effect of the retroactive restatement.

5. Bank advances are secured by a general assignment of accounts receivable.

6. Other loans payable and accounts payable, instalment payment basis, are secured by machines included in inventory.

7. During the year ended March 31, 1969 the company and its subsidiaries, which previously used the taxes payable basis for accounting for taxes on income, adopted the tax allocation basis and accordingly the net profit for the year 1969 is \$7,600 less than the amount which would have been reported if the previous basis had been used. The income statement for the previous year has been restated to place it on a comparable basis with the current year, with a consequent reduction in the reported profit for that year of \$4,850. In addition to the deferred income taxes arising in 1968 and 1969, income taxes were reduced in prior years by an aggregate amount of \$96,000 as a result of claiming capital cost allowances for income taxes in excess of the related amounts charged in the accounts of the companies. No provision is being made in the accounts of the companies at this time for the latter amount.

8. Long-term debt:

Sinking fund debentures:	1969	1968
6¼ % Series "A" due February 1, 1972	\$ 290,000	370,000
6¾ % Series "B" due December 1, 1975	520,000	580,000
6½ % Series "C" due July 2, 1984	1,360,000	1,395,000
6¼ % Series "D" due July 2, 1985	925,000	950,000
7½ % Series "E" due September 1, 1987	730,000	750,000
	<u>3,825,000</u>	<u>4,045,000</u>
Mortgages:		
5½ % due October 1, 1976	77,500	87,500
8 % due November 1, 1988 (1967 — 7% due January 1, 1986)	248,258	174,950
	<u>4,150,758</u>	<u>4,307,450</u>
Less amount due within one year	235,509	235,169
	<u>\$3,915,249</u>	<u>4,072,281</u>

9. Contractual obligations:

The company premises in Montreal, Fredericton and Sept Iles are occupied under long-term net leases of varying terms to 1996, requiring annual rental payments of \$163,000. Under the terms of these leases the company has options to purchase the properties.

10. Contingent liabilities:

The company is contingently liable for:

Customers' lien notes discounted	\$3,181,000
Legal action (which in the opinion of legal counsel has been prescribed)	240,000
Guarantee of finance subsidiary bank loan	685,000
	<u>\$4,106,000</u>

11. Subsequent events:

- On April 15, 1969 the company acquired all of the outstanding shares of H & C Equipment Co. Ltd. for cash.
- Negotiations have been concluded with Hovermarine Limited to acquire a minority interest in Hovermarine (Canada) Limited.
- The company has been carrying on negotiations for the sale of the Fredericton and Campbellton, New Brunswick, and Truro, Nova Scotia, branch operations.

Consolidated Statement of Income and Retained Earnings

Year ended March 31, 1969 with comparative figures for 1968

	1969	1968
Sales, including income from rentals and service and miscellaneous revenues . . .	\$30,606,436	32,471,476
Cost of sales, service, selling and general administrative expenses	28,965,959	30,924,094
Operating income before deduction of the following items	1,640,477	1,547,382
Depreciation and amortization	165,690	170,722
Directors' remuneration — as officers	112,846	183,234
— as directors	3,500	5,850
	282,036	359,806
Operating income	1,358,441	1,187,576
Debenture interest and amortization of discount — net (note 4)	265,977	268,605
Income before income taxes	1,092,464	918,971
Provision for income taxes:		
Currently payable	569,400	495,000
Deferred	7,600	4,850
	577,000	499,850
	515,464	419,121
Net income of finance subsidiary	44,469	41,711
Net profit	559,933	460,832
Retained earnings at beginning of year (note 4)	4,902,105	4,683,331
	5,462,038	5,144,163
Deduct dividends paid	254,798	242,058
Retained earnings at end of year	\$ 5,207,240	4,902,105

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Subject to the accompanying report of Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Chartered Accountants, dated June 6, 1969.

Consolidated Statement of Source and Application of Funds

Year ended March 31, 1969 with comparative figures for 1968

1969**1968****Funds provided:****From operations:**

Net profit	\$ 559,933	460,832
----------------------	-------------------	---------

Add charges not requiring cash expenditure:

Depreciation and amortization	165,690	170,722
---	----------------	---------

Loss (gain) on sale of fixed assets	(5,272)	8,666
---	----------------	-------

Amortization of debenture discount	13,717	13,717
--	---------------	--------

Deferred income taxes	7,600	4,850
---------------------------------	--------------	-------

Funds provided from operations	741,668	658,787
--	----------------	---------

Increase in long-term debt	78,022	712,500
--------------------------------------	---------------	---------

Proceeds from sale of fixed assets	39,262	40,736
--	---------------	--------

Decrease in special refundable tax	12,710	1,838
--	---------------	-------

Total funds provided	871,662	1,413,861
--------------------------------	----------------	-----------

Used as follows:

Purchase of fixed assets	294,097	243,219
------------------------------------	----------------	---------

Dividends paid	254,798	242,058
--------------------------	----------------	---------

Repayment of long-term debt	235,054	237,669
---------------------------------------	----------------	---------

Increase in investment of unconsolidated finance subsidiary	44,469	41,711
---	---------------	--------

Total funds used	828,418	764,657
----------------------------	----------------	---------

Increase in working capital	\$ 43,244	649,204
---------------------------------------	------------------	---------

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Subject to the accompanying report of Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Chartered Accountants, dated June 6, 1969.

Colborne Acceptance Limited

Balance Sheet March 31, 1969 with comparative figures for 1968

1969

1968

Assets

Cash	\$ 31,368	64,822
Notes and accounts receivable:		
Maturing within one year	795,541	555,017
Maturing after one year	402,616	183,359
	1,198,157	738,376
Income and special refundable taxes recoverable	2,763	1,218
Due from parent company	45,910	140,760
Rental fleet, at cost less depreciation:		
Automobiles and trucks	35,842	—
Less accumulated depreciation	2,160	—
Net rental fleet	33,682	—
	<u>\$ 1,311,880</u>	<u>945,176</u>

Liabilities and Shareholders' Equity

Current liabilities:		
Bank loan (secured by notes and accounts receivable)	\$ 685,000	416,900
Accrued expenses	—	914
Income taxes payable	—	19,979
Total current liabilities	685,000	437,793
Deferred revenue	161,990	91,551
Deferred income taxes	4,589	—
Shareholders' equity:		
Capital stock:		
6% non-cumulative redeemable preferred shares of \$10 par value per share. Authorized 16,450 shares.		
Common shares of no par value. Authorized 241,500 shares; issued 100,000 shares	100,000	100,000
Retained earnings — per accompanying statement	360,301	315,832
Total shareholders' equity	460,301	415,832
	<u>\$ 1,311,880</u>	<u>945,176</u>

On behalf of the Board: C. J. JACKSON, Director.
G. R. DUNCAN, Director.

Statement of Income and Retained Earnings Year ended March 31, 1969 with comparative figures for 1968

Income:		
Interest earned	\$ 112,178	107,847
Rental revenue	2,533	—
Profit on disposal of fixed assets	105	—
	114,816	107,847
Expenditure:		
Interest on loans	35,699	31,702
Parent company administration charge	1,000	1,000
General expenses and bank charges	3,174	2,904
Depreciation expense	2,160	—
	42,033	35,606
Income before income taxes	72,783	72,241
Provision for income taxes:		
Currently payable	23,725	30,530
Deferred	4,589	—
	28,314	30,530
Net income	44,469	41,711
Retained earnings at beginning of year	315,832	274,121
Retained earnings at end of year	<u>\$ 360,301</u>	<u>315,832</u>

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of Colborne Acceptance Limited as of March 31, 1969 and the statement of income and retained earnings for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company at March 31, 1969 and the results of its operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Que., June 6, 1969.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.,
Chartered Accountants.

Actif			
Encaisse	\$ 31,368	64,822	555,017
Effets et comptes à recevoir:	795,541	183,359	738,376
Échéant en déca d'un an	402,616	2,763	1,218
Échéant dans plus d'un an	1,198,157	45,910	140,760
Impôt spécial et impôt sur le revenu remboursable	35,842	—	—
Du par la compagnie mère	2,160	—	—
Flotte de location, au coût moins amortissement:	33,682	—	—
Automobiles et camions	—	—	—
Moins amortissement accumulé	—	—	—
Flotte de location, montant net	\$ 1,311,880	945,176	—
Passif et avoir des actionnaires			
Exigibilités:	\$ 685,000	416,900	437,793
Prêt bancaire garanti par des comptes et effets à recevoir	—	—	914
Dépenses courues	—	—	19,979
Impôts sur le revenu à payer	—	—	—
Total des exigibilités	685,000	437,793	—
Revenu reporté	161,990	91,551	—
Impôts sur le revenu reportés	4,589	—	—
Avoir des actionnaires:	—	—	—
Capital-actions:	—	—	—
Actions privilégiées rachetables 6% non cumulatif, d'une valeur au pair de \$10.00 chacune. Autorisées: 16,450 actions.	—	—	—
Actions ordinaires sans valeur au pair. Autorisées: 241,500 actions; émises: 100,000 actions	100,000	100,000	—
Bénéfices non répartis d'après l'état ci-joint	360,301	315,832	415,832
Total de l'avoir des actionnaires	\$ 1,311,880	945,176	—
Au nom du conseil d'administration:			
C. J. Jackson, administrateur.			
G. R. Duncan, administrateur.			
Etat du revenu et des bénéfices non répartis			
Exercice terminé le 31 mars 1969 (avec chiffres comparatifs de 1968)			
Revenu:			
Intérêts gagnés	\$ 112,178	107,847	—
Revenu de location	2,533	—	—
Profit sur vente d'immobilisation	105	—	—
Dépenses:			
Intérêts sur emprunts	35,699	31,702	—
Frais d'administration à la compagnie mère	1,000	1,000	—
Dépenses générales et frais bancaires	3,174	2,904	—
Amortissement	2,160	—	—
Revenu net avant impôts sur le revenu	42,033	35,606	—
Revenu net	72,783	72,241	—
Provision pour impôts sur le revenu:			
Courants	23,725	30,530	—
Reportés	4,589	—	—
Revenu net	28,314	30,530	—
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	44,469	41,711	—
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	315,832	274,121	—
	\$ 360,301	315,832	—

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de Colborne Acceptance Limited au 31 mars 1969 ainsi que l'état du revenu et des bénéfices non répartis pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 mars 1969 ainsi que ses résultats d'exploitation pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.,
Comptables agréés.

12

Montreal, Qué., le 6 juin 1969.

État consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds

Exercice terminé le 31 mars 1969 (avec chiffres comparatifs de 1968)

1969 1968

Provenance des fonds:

Exploitation:

Profit net

Ajouter dépenses ne comportant aucun déboursé:

170,722	165,690	Amortissement	
8,666	(5,272)	Perte (gain) sur vente d'immobilisations	
13,717	13,717	Amortissement de l'escompte sur débentures	
4,850	7,600	Impôts sur le revenu reporté	
658,787	741,668	Fonds provenant de l'exploitation	
712,500	78,022	Augmentation de la dette à long terme	
40,736	39,262	Produit de la vente d'immobilisations	
1,838	12,710	Diminution de l'impôt spécial remboursable	
1,413,861	871,662	Provenance totale des fonds	
Utilisation des fonds:			
243,219	294,097	Achat d'immobilisations	
242,058	254,798	Paiements de dividendes	
237,669	235,054	Remboursement de la dette à long terme	
41,711	44,469	Augmentation du placement dans une filiale non consolidée engagée dans le financement	
764,657	828,418	Utilisation totale des fonds	
649,204	\$ 43,244	Augmentation du fonds de roulement	

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

Sujet au rapport ci-joint de Peat, Marwick, Mitchell & Co.,
comptables agréés, en date du 6 juin 1969.



État consolidé du revenu et des bénéfices non répartis

Exercice terminé le 31 mars 1969 avec chiffres comparatifs de 1968

1968	1969	
		Ventes incluant revenu provenant des locations, du service d'entretien ainsi que revenus divers
32,471,476	\$30,606,436	
		Coût des ventes, frais de service d'entretien et des ventes ainsi que les frais généraux d'administration
30,924,094	28,965,959	
1,547,382	1,640,477	Revenu d'exploitation avant la déduction des postes suivants
170,722	165,690	Amortissement
183,234	112,846	Rémunération de la direction — À titre d'officiers
5,850	3,500	— À titre d'administrateurs
359,806	282,036	Revenu d'exploitation
1,187,576	1,358,441	Intérêts sur débetures et amortissement de l'escompte — montant net (note 4)
268,605	265,977	Revenu avant les impôts sur le revenu
918,971	1,092,464	Provision pour impôts sur le revenu:
		— courants
495,000	569,400	— reportés
4,850	7,600	
499,850	577,000	
419,121	515,464	Revenu net d'une filiale engagée dans le financement
41,711	44,469	Profit net
460,832	559,933	Bénéfices non répartis — au début de l'exercice (note 4)
4,683,331	4,902,105	
5,144,163	5,462,038	Déduire dividendes payés
242,058	254,798	Bénéfices non répartis — à la fin de l'exercice
4,902,105	\$ 5,207,240	

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

Sujet au rapport ci-joint de Peat, Marwick, Mitchell & Co., comptables agréés, en date du 6 juin 1969.

7. Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1969, la compagnie et ses filiales, qui utilisaient auparavant la méthode des impôts à payer pour comptabiliser les impôts sur le revenu, ont adopté la méthode de la répartition des impôts et, en conséquence, le profit net de 1969 est de \$7,600 inférieur à ce qu'il aurait été si la méthode précédente avait été utilisée. L'état du revenu de l'exercice précédent a été recalculé afin de le rendre comparable à celui de l'exercice courant diminuant ainsi le profit inscrit pour cet exercice de \$4,850. En plus des reports d'impôts sur le revenu survenus en 1968 et 1969, les impôts sur le revenu des exercices antérieurs ont été diminués d'un montant global de \$96,000 du fait qu'on a réclamé pour fins d'impôt des allocations de coût en capital supérieures aux montants inscrits aux livres des compagnies. On n'a pas encore créé de provision pour ce dernier montant dans les livres des compagnies.

8. Dette à long terme:

Débentures à fonds de remboursement:	
6¼ %, Série "A", échéant le 1er février 1972	\$ 290,000
6¼ %, Série "B", échéant le 1er décembre 1975	520,000
6½ %, Série "C", échéant le 2 juillet 1984	1,360,000
6¼ %, Série "D", échéant le 2 juillet 1985	925,000
7½ %, Série "E", échéant le 1er septembre 1987	730,000
3,825,000	
Hypothèques:	
5½ % échéant le 1er octobre 1976	77,500
8 % échéant le 1er novembre 1988	
(1967 — 7% échéant le 1er janvier 1986)	248,258
	4,150,758
Moins montant dû en deçà d'un an	235,509
	\$3,915,249
	1969
	1968
	370,000
	580,000
	1,395,000
	950,000
	750,000
	4,045,000
5½ % échéant le 1er octobre 1976	
8 % échéant le 1er novembre 1988	
(1967 — 7% échéant le 1er janvier 1986)	174,950
	4,307,450
Moins montant dû en deçà d'un an	235,169
	4,072,281

9. Engagements contractuels:

Les établissements de la compagnie, situés à Montréal, Fredericton et Sept-Îles sont loués sur la base de baux à long terme de durées diverses allant jusqu'en 1996, nécessitant un déboursé annuel de \$163,000. Selon les termes de ces baux, la compagnie a l'option d'acheter ces propriétés.

10. Passif éventuel:

Le passif éventuel de la compagnie s'établit comme suit:

Effets garantis de clients, escomptés	\$3,181,000
Poursuite judiciaire (qui, de l'avis d'un conseiller juridique, est prescrite)	240,000
Garantie d'un prêt bancaire d'une filiale engagée dans le financement	685,000
	\$4,106,000

11. Événements subséquents:

- Le 15 avril 1969, la compagnie a acquis toutes les actions en circulation de H & C Equipment Co. Ltd. contre versement en espèces.
- Des négociations ont été entreprises avec Hovermarine Limited dans le but d'acquérir un intérêt minoritaire dans Hovermarine (Canada) Limited.
- La compagnie est en pourparlers pour la vente de ses succursales d'exploitation de Fredericton et de Campbellton au Nouveau-Brunswick et de Truro, en Nouvelle-Écosse.

Notes aux états financiers consolidés — 31 mars 1969

1. Principes de consolidation:

Les états financiers consolidés incluent toutes les filiales, excepté une filiale en propriété exclusive, engagée dans le financement qui est montrée au coût plus les bénéfices accumulés après son acquisition.

Les comptes de Ontario Equipment and Supply Limited ont été arrêtés au 31 décembre 1968, et les états financiers consolidés incluent les actifs, les passifs et les résultats des opérations et la provenance et l'utilisation des fonds de cette compagnie pour l'exercice terminé à cette date.

2. Les montants concernant l'exercice terminé le 31 mars 1968 ont été recalculés pour donner effet aux changements dans la méthode de comptabilisation de l'escompte sur débentures et dans la base utilisée pour le calcul de la provision pour impôts sur le revenu, tel qu'indiqué aux notes 4 et 7 respectivement.

3. Stocks:

Base d'évaluation		1969		1968	
Equipement neuf	Au moindre du coût et de la valeur réalisable estimative,	\$ 2,649,325		3,860,346	
	tels que déterminés par la direction				
Equipement pour location	{ Valeurs réalisables estimatives telles que déterminées } { par la direction (valeurs qui sont inférieures au coût)	6,274,507		6,644,578	
		958,204		1,785,291	
Pièces	Évaluées selon les listes de prix courants des fournisseurs, plus les frais de douane, moins les escomptes estimés aux vendeurs, allocations pour désétude et augmentations de prix	3,575,508		3,384,814	
Travaux en cours	Coût	375,438		313,532	
		\$13,832,982		15,988,561	

4. Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1969, la compagnie, qui imputait auparavant l'escompte sur débentures aux bénéfices non répartis au moment de l'émission de telles débentures, a changé sa méthode d'amortissement de l'escompte sur débentures en l'imputant au revenu sur toute la durée de l'émission. L'escompte ou la prime sur les débentures rachetées, auparavant imputé aux bénéfices non répartis de l'exercice de leur rachat, a été inclus dans l'état du revenu. Les états financiers ont été recalculés de façon rétroactive afin de refléter ces changements comptables et, en conséquence, le profit net de 1969 est de \$1,580 inférieur au montant qui aurait été obtenu suivant l'ancienne méthode (1968 — \$11,767). L'escompte sur débentures non amorti a été inscrit au bilan au montant de \$140,773 au 31 mars 1969 (1968 — \$154,490) et les bénéfices non répartis au début de l'exercice terminé le 31 mars 1968 ont été augmentés de \$130,707 afin de refléter l'effet global rétroactif de ce nouveau calcul.

5. Les avances bancaires sont garanties par une cession générale des comptes à recevoir.

6. Les autres prêts et les comptes à payer par versements sont garantis par l'équipement compris dans les stocks.

1968

1969

Passif et avoir des actionnaires

Exigibilités:

Avances bancaires (note 5)	\$ 3,637,998	3,299,738
Autres prêts (note 6)	1,967,843	2,268,443
Comptes à payer et frais courus	2,487,708	2,268,942
Comptes à payer par versements (note 6)	3,357,406	5,707,389
Impôts sur le revenu à payer (note 7)	167,423	248,078
Autres taxes à payer	205,659	195,873
Dettes à long terme échéant d'ici un an	235,509	235,169
De à une filiale engagée dans le financement	45,910	140,760
Total des exigibilités	12,105,456	14,364,392
Dettes à long terme (note 8)	3,915,249	4,072,281
Impôts sur le revenu reportés (note 7)	12,450	4,850

Avoir des actionnaires:

Capital-actions:		
Actions privilégiées, à dividendes cumulatifs, rachetables, d'une valeur au pair de \$50.00 chacune. Autorisées: 40,000 actions.		
Actions ordinaires sans valeur au pair. Autorisées: 600,000 actions;		
Émissions: 509,595 actions — valeur d'émission	430,230	430,230
Bénéfices non répartis — selon l'état ci-annexé	5,207,240	4,902,105
Total de l'avoir des actionnaires	5,637,470	5,332,335
Passif éventuel (note 10)	\$21,670,625	23,773,858

Rapport des vérificateurs aux actionnaires

Nous avons examiné le bilan consolidé de La Cie Musseus Ltée et ses filiales au 31 mars 1969 ainsi que l'état consolidé du revenu et des bénéfices non répartis et celui de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie et ses filiales au 31 mars 1969, leurs résultats d'exploitation ainsi que la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, sauf pour les changements mentionnés aux notes (4) et (7) et aux états financiers et avec lesquels nous sommes d'accord.

Montréal, Québec
le 6 juin 1969.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & CO.,
Comptables agréés.



Bilan consolidé au 31 mars 1969, avec chiffres comparatifs de 1968

Actif		1969	1968
Disponibilités:			
Encaisse		\$ 108,625	67,448
Comptes à recevoir		5,341,862	4,979,623
Effets à recevoir		49,233	544,869
Stocks (note 3)		13,832,982	15,988,561
Frais payés d'avance		77,254	45,147
Total des disponibilités		19,409,956	21,625,648
Impôt spécial remboursable		17,143	29,853
Placement dans une filiale non consolidée engagée dans le financement (note 1)		460,301	415,832
Immobilisations, au coût moins amortissement:			
Immeubles		922,073	769,741
Outillage d'usine et équipement de bureau		1,211,572	1,147,815
Matériel roulant		471,237	501,134
Améliorations locatives		143,492	143,492
Moins amortissement accumulé		1,352,816	1,261,041
		1,395,558	1,301,141
Terrains		246,894	246,894
Immobilisations, montant net		1,642,452	1,548,035
Escompte sur débiteures non amorti (note 4)		140,773	154,490
		\$21,670,625	23,773,858

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

Sujet au rapport ci-joint de Peat, Marwick, Mitchell & Co., comptables agréés, en date du 6 juin 1969.

Au nom du conseil d'administration,
C. J. Jackson, administrateur.
W. A. Arbuckle, administrateur.

Sommaire financier des dix derniers exercices

(Sauf pour les valeurs par action, tous les montants indiqués en dollars sont en mille dollars)

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

PARTICIPATION DES ACTIONNAIRES

	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962	1961	1960
Ventes	30,606	32,471	35,411	39,982	30,822	26,154	22,006	21,066	20,224	21,270
Amortissement	166	171	173	177	163	158	151	143	138	135
Intérêt sur dette à long terme (2)	266	269	245	244	181	113	126	136	92	68
Impôts sur le revenu	577	500	743	527	459	310	200	273	319	307
Profit net (2)	560	461	611	645	524	370	215	277	312	336
Encaisse provenant de l'exploitation (2) (4)	726	632	784	822	687	528	366	420	450	471
Avoir des actionnaires	5,637	5,332	5,114	4,706	4,211	3,830	3,541	3,431	3,266	3,051
Dividendes déclarés	255	242	204	228	164	82	122	113	97	81
Par action ordinaire (3)										
Encaisse provenant de l'exploitation (2) (4)	1.42	1.24	1.54	1.61	1.39	1.08	.75	.87	.93	.98
Revenu (2)	1.10	.90	1.20	1.27	1.06	.76	.44	.57	.64	.70
Dividendes déclarés	.60	.47½	.40	.44¾	.33	.16%	.25	.23¾	.20	.16%
Avoir (2)	11.06	10.46	10.03	9.24	8.53	7.82	7.23	7.10	6.75	6.31
Nombre d'actions en circulation (3)	509,595	509,595	509,595	509,595	493,950	489,570	483,960	483,750	483,750	483,750
Nombre d'actionnaires (5)	739	814	879	809	326	326	325	328	328	331
POSTES DU BILAN										
Stocks	13,833	15,989	14,964	15,802	13,840	11,617	9,299	9,682	8,051	7,244
Fonds de roulement	7,305	7,261	6,612	6,342	5,325	3,747	3,932	3,995	3,983	2,702
Immobilisations (montant net)	1,642	1,548	1,525	1,685	1,307	1,288	1,189	1,023	878	957
Actif total	21,671	23,774	23,310	24,247	21,764	19,748	14,720	15,728	13,303	12,941
Dette à long terme (6)	3,915	4,072	3,560	3,784	2,814	1,500	1,651	1,751	1,802	942

(1) La filiale engagée dans le financement est montrée au coût plus les bénéfices accumulés.
(2) Les chiffres de 1968 et des exercices précédents ont été recalculés pour refléter les changements.
(3) Régularisé pour refléter le fractionnement des actions à trois pour un, le 28 septembre 1965.
(4) L'encaisse provenant des opérations représente le profit net de l'exercice plus l'amortissement.
(5) Nombre moyen des actionnaires au cours de l'exercice.
(6) La dette à long terme ne comprend pas le montant à payer en déca d'un an.

669 actionnaires, y compris Astro-Space Corp. de Huntsville, Alabama, qui s'était portée acquéreur de 350,000 actions au coût de \$12,00 à la suite d'une offre d'achat expirant le 5 mai 1969. Une demande d'admission de nos stocks à la bourse de Toronto est présentement à l'étude.

Sommaire de l'Etat Financier

Une révision de notre état financier a été faite pour couvrir les dix dernières années, et a été attachée au présent rapport.

Planification globale et projets immédiats

Le 15 avril 1969, après entente avec les principaux actionnaires de la H & C Equipment Co. Ltd., La Cie Mussens Ltée se portait acquéreur de la totalité de leurs actions. Comme l'équipement vendu par la compagnie H & C était similaire à celui dont nous occupons nous-mêmes, il nous a paru convenable d'emménager le tout, machines, matériel de bureau, dans notre succursale de Lachine. Au terme de l'acte d'achat, le nom de cette filiale doit être changé et les procédures sont en voie pour changer le nom à celui de Mussens Service (1969) Ltd.

A la suite d'une étude sérieuse, et après des discussions prolongées, nous avons signé une entente avec Hovermarine Limited de Southampton, Angleterre, aux termes de laquelle La Cie Mussens Ltée est entrée en possession d'une partie importante, bien que minoritaire, des actions de leur filiale canadienne, Hovermarine (Canada) Limited. Hovermarine (Canada) Limited s'est acquise les droits de vente et de fabrication des véhicules sur coussin d'air conçus et réalisés par Hovermarine Limited de Southampton. L'un de ces véhicules, le Survey-marine, spécialement adapté aux travaux de recherches hydrographiques, est présentement à la disposition des intéressés pour démonstrations au Canada. Hovermarine (Canada) Ltd. s'occupe présentement pour son compte de la conception et de la manufacture d'un véhicule sportif. dans la poursuite de ce projet qui nous a paru d'autant plus intéressant qu'il doit se réaliser en un temps de loisirs accrus.

Nos directeurs ont proposé qu'une nouvelle filiale, nommée Mussens Equipment Ltd., soit bientôt établie, pour prendre exclusivement en charge les opérations de vente de l'actuelle Cie Mussens Ltée, cette dernière devant être désormais considérée comme une société de gestion, en possession de la totalité des actions des filiales. En raison d'un tel objectif, on a aussi proposé de changer le nom de la dite société mère. Des résolutions relatives à ces changements prévus ont été passées, qui seront soumises à l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée de juillet 1969, laquelle assemblée sera considérée à la fois comme assemblée annuelle et comme assemblée spéciale.

Sujette à confirmation par les actionnaires également, nos directeurs ont approuvé la vente à valeur comptable

Perspectives

Le volume de nos ventes pendant les deux premiers mois de la nouvelle année fiscale dépasse considérablement celui de l'an dernier pour la même période. Dorval Diesel est tout particulièrement occupée avec la confection et la mise en service de groupes électrogènes destinés à des wagons réfrigérants, selon un contrat de vente dépassant le million.

Malheureusement, un certain nombre de problèmes graves assombrissent l'horizon immédiat du domaine des affaires: grèves dans la région minière du Labrador ainsi que sur les chantiers de construction de l'Ontario et du Québec. Il s'ensuit que le marché de la construction au Québec est des plus tranquille. Il subit en outre les effets d'un taux d'intérêt très élevé, en même temps que des restrictions imposées par le gouvernement. Néanmoins, comme les salaires, de plus en plus élevés et prohibitifs, vont fatalement conduire à la recherche de possibilités d'économie dans la mécanisation, nous nous attendons à ce que la nouvelle année nous apporte à peu près les mêmes résultats définitifs que l'an dernier. Nous avons d'ailleurs confiance qu'il existe pour nous de bonnes occasions d'expansion et de profits dans la diversification de nos services.

Nous sommes même en voie de négocier d'autres acquisitions.

La Direction apprécie à leur juste valeur le loyal appui de ses actionnaires ainsi que le travail efficace de son personnel.

Dividendes

de l'actif de notre compagnie réparti dans les provinces maritimes. La vente doit être faite à l'un de nos directeurs uni à un groupe d'employés de nos succursales de l'est.

Soumis au nom du Bureau d'Administration.

Président,

C. J. JACKSON.

Le 11 juin, 1969.

Profits

Provision faite pour les impôts prélevés sur les revenus de notre société et de ses filiales pour l'année fiscale se terminant le 31 mars 1969, nos profits nets consolidés sont élevés à \$559,933, soit à \$1.10 par action ordinaire dûment émise avant la fin de la présente année. Pour l'année 1967-68, nos profits nets avaient été de \$460,832 (montant révisé), soit de \$0.90 (rendement révisé) par action. Cette augmentation de 22% de nos profits résulte à la fois d'une plus grande marge de profits dans les ventes, passée de 4.8% à 5.4%, et d'une certaine diminution dans les dépenses d'administration.

Modification de notre système comptable

Nous avons effectué deux changements dans notre système de comptabilité, lesquels n'ont que très peu affecté le chiffre de nos profits déclarés. En conformité avec le nouveau procédé, le présent rapport tient compte des impôts différés (voir note 7 au bilan ci-joint). De plus, l'escompte provenant de l'émission de cinq séries de débentures, lequel escompte avait été incorporé aux profits différés, en a été retiré pour fins d'amortissement réparti sur toute la durée des débentures (voir note 4 au bilan ci-joint). Pour faciliter les comparaisons, les chiffres montrés dans le présent rapport ont été établis selon le nouveau système.

Opérations

Nos ventes, qui se chiffrent à \$30,606,436, accusent une diminution de 6% sur ceux de l'an dernier qui s'établissent à \$32,471,476. Une fois déduits nos frais d'achat, de service, de vente et d'administration, il nous reste en profits nets la somme de \$1,640,477, soit une augmentation de 6% sur les profits de l'an dernier montés à \$1,547,382.

Dans nos succursales de la province de Québec, diminution des ventes de pièces et d'équipement neutrs. Par contre, il y eut augmentation dans les ventes et les réparations de matériel usagé. De façon générale, les dépenses ont été fort convenablement contrôlées, celles de notre succursale principale de Lachine démontrant même une amélioration appréciable. Les profits nets réalisés au Québec sont, par conséquent, remarquablement plus élevés que ceux de l'an dernier.

Par contre, dans les Maritimes, ventes et profits bruts ont baissé, de sorte que, en dépit de nos efforts pour diminuer les dépenses, les profits nets retirés de ces succursales de l'est ont été inférieurs à ceux de l'an dernier.

Il y eut peu de changement au chapitre des ventes à notre filiale Dorval Diesel Ltée. Néanmoins, profits nets et profits bruts ont augmenté dans une proportion très encourageante.

Augmentation aussi dans les ventes et revenus bruts de notre filiale ontarienne, Ontario Equipment and Supply

Limited. L'augmentation dans les dépenses a empêché, toutefois, de réaliser l'équilibre, si bien que les profits nets de notre filiale ont diminué légèrement tout en demeurant satisfaisants.

Notre bilan montre un état séparé de l'actif et du passif de Colborne Acceptance Limited, avec une augmentation dans les revenus et dans les coûts. Après déduction des impôts à payer, le revenu net réalisé par cette filiale est légèrement supérieur à celui de l'an dernier. Vers la fin de l'année fiscale sous révision, Colborne Acceptance Limited a entrepris l'aménagement d'une flotte de machines à louer, qu'elle mettra à la disposition de nos autres entreprises.

Propriétés

Le total des dépenses portées au compte capital pendant l'année 1968-69 s'est élevé à \$294,097, le principal item ayant été le coût d'achat de \$119,334 pour 9,600 pieds carrés de terrain destiné à l'expansion des ateliers de Dorval Diesel Ltée. L'aménagement temporaire de Churchill Falls a coûté \$42,000.

Relations industrielles

Une convention collective entre le personnel d'atelier de notre filiale Dorval Diesel Ltée, et le Syndicat des Travailleurs Unis de l'Automobile, a été signée le 1er juillet 1968, pour une période se terminant le 8 novembre 1970. La TUA a aussi été reconnue comme agent négociateur pour notre personnel clérical de Lachine et de notre filiale, Dorval Diesel Ltée. Une entente collective de deux ans a été signée pour la période du 1er juin 1969 au 31 mai 1971.

La convention collective entre un groupe d'employés de notre succursale de Sept-Îles et l'Association des Machinistes écherra le 30 novembre 1969.

Finance

Durant l'année, des débentures de la compagnie ont été rachetées à marché ouvert pour un montant de \$220,000, et confiées à nos syndics pour fins d'annulation, selon les exigences de notre fonds d'amortissement. L'hypothèque attachée à la propriété de Dorval Diesel Ltée a été révisée et augmentée.

Le nombre des parts émises, 509,595, est demeuré inchangé. Au 31 mars, leur valeur aux livres était de \$11.06. Au 6 juin 1969, les parts émises étaient réparties entre

Compte capital

3

Administrateurs

W. A. ARBUCKLE, *Montréal*

W. S. BIRD, *Fredericton*

A. M. BOULTON, *Montréal*

W. R. EAKIN, *Montréal*

A. S. GORDON, *Montréal*

N. B. IVORY, *Montréal*

C. J. JACKSON, *Montréal*

C. J. JACKSON, *Président*

W. S. BIRD, *Vice-Président exécutif*

J. L. BAGG, *Vice-Président, ventes*

G. R. DUNCAN, *Vice-président, finance*

R. R. JACKSON, *Vice-président, Ontario*

J. E. MOREAU, *Vice-président, Québec*

S. J. BESSE, *Contrôleur*

E. H. NEVIN, *Secrétaire*

Direction

Succursales

Filiales

TRURO, N.-É.

MUSSENS SERVICE LTD.

FREDERICTON, N.-B.

DORVAL DIESEL LTÉE

CAMPBELLTON, N.-B.

COLBORNE ACCEPTANCE LIMITED

CHURCHILL FALLS, LABRADOR

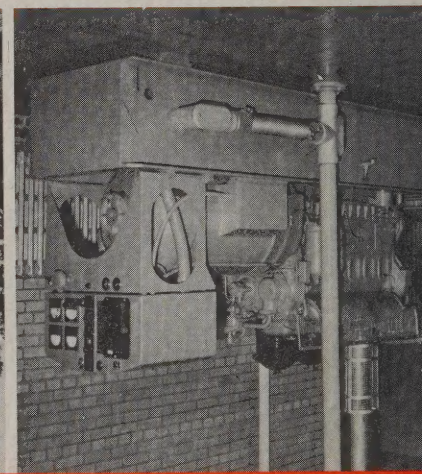
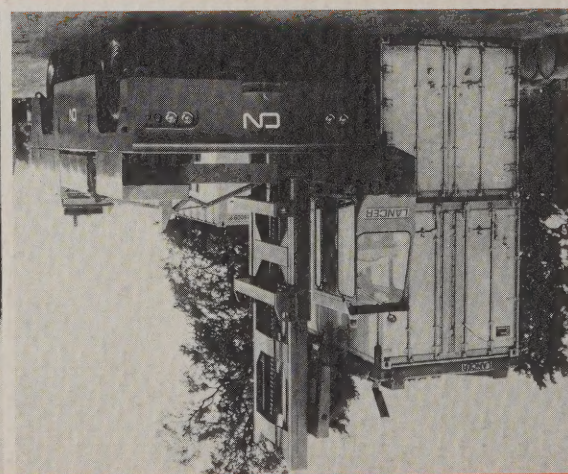
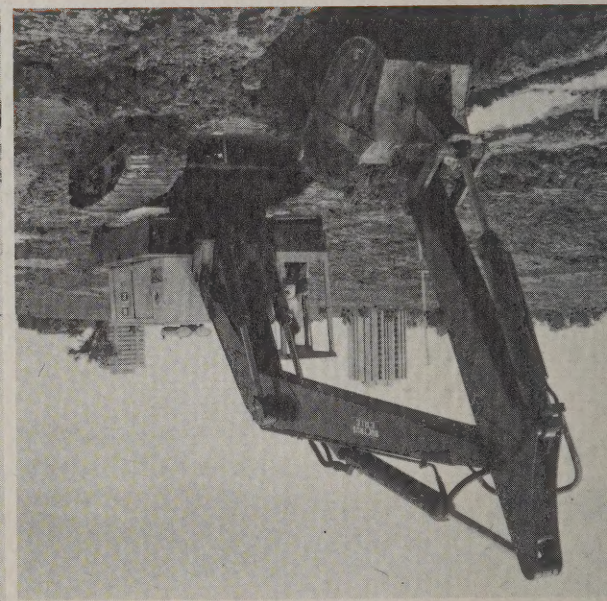
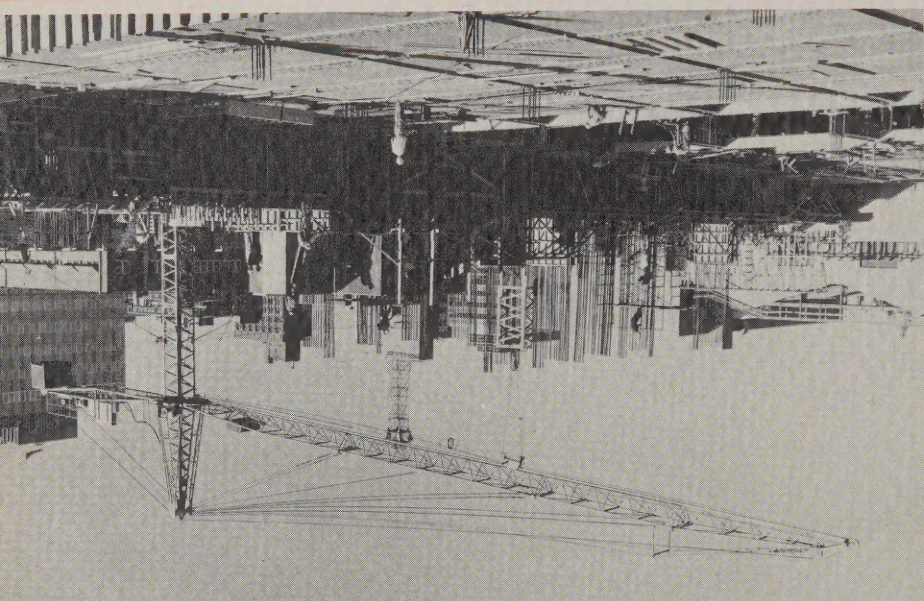
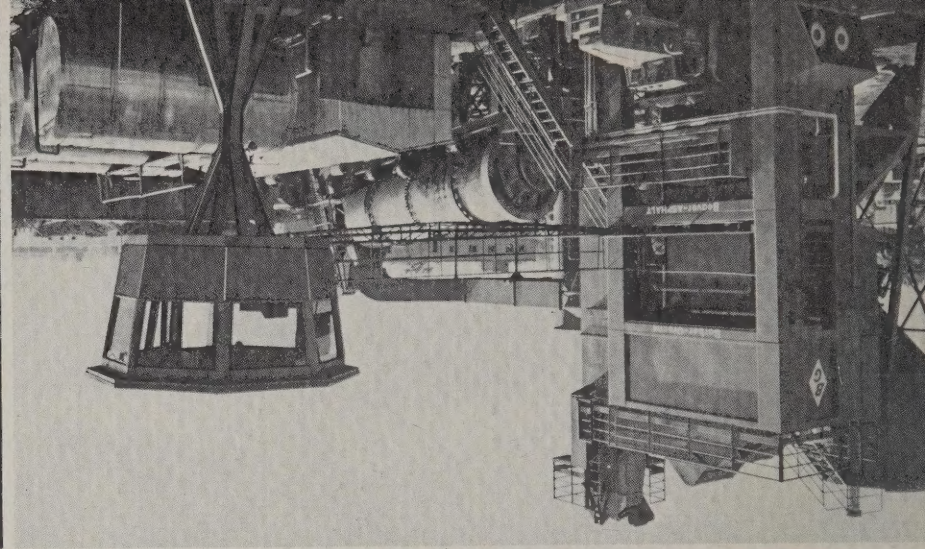
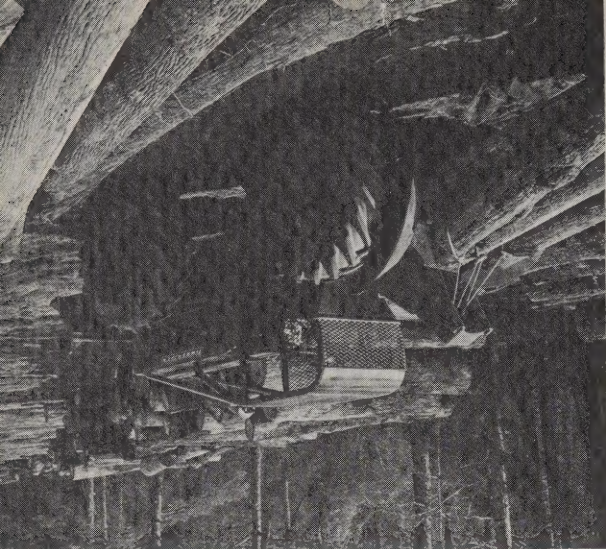
ONTARIO EQUIPMENT & SUPPLY LIMITED

SEPT ÎLES, P.Q.

ONTARIO EQUIPMENT & SUPPLY (NORTHERN) LTD.

QUÉBEC, P.Q.

OTTAWA, ONT.



RAPPORT ANNUEL 1969

Mussens